



# 平成27年3月期 決算説明会

東ソー株式会社  
平成27年5月15日

## 説明項目

- I. トピックス
- II. 2014年度業績
  - \* 売上高分析
  - \* 利益分析
  - \* 貸借対照表
- III. 2015年度業績予想
  - \* 売上高分析
  - \* 利益分析
- IV. 連結指標推移

## I . トピックス

- |         |  |
|---------|--|
| 15年 4月  | インドの体外診断薬製造販売会社である<br>Lilac Medicare Private Limited. 社を買収 |
| 16年 秋予定 | 酵素免疫測定試薬の生産能力を30%増強  |
| 16年 秋予定 | マレーシアにてハイシリカゼオライトの海外生産<br>拠点を新設                            |

## II . 2014年度業績

## 連結対象会社

(単位:社)

	13年度	14年度	増減	内訳
連結子会社	96	91	△5	新規 3 機: TOSOH BIOSCIENCE LATIN AMERICA S.P.A. TOSOH EUROPE INTERNATIONAL N.V. TOSOH ADVANCED MATERIALS SDH. BHD. 減少 △ 8 機: 日本ポリウレタン工業(株) エ: オルガノ北海道(株) オルガノ東北(株) オルガノ東京(株) オルガノ中部(株) オルガノ関西(株) オルガノ九州(株) 他: TOYOSODA NEDERLAND B.V.
持分法会社	16	15	△1	減少 △ 1 機: NSG PRECISION CELLS. INC.
連結対象会社	112	106	△6	

※ク: クロル・アルカリ 機: 機能商品 エ: エンジニアリング 他: その他

## 当期業績

(単位:億円)

	13年度	14年度	増減
売上高	7,723	8,097	374
営業利益	416	514	98
経常利益	495	602	107
当期純利益	296	623	327
為替レート [ ¥/US\$ ]	100.17	109.76	9.59
[ ¥/EUR ]	134.22	138.69	4.48
12月末為替レート [ ¥/US\$ ]	105.39	120.55	15.16
[ ¥/EUR ]	145.05	146.54	1.49
国産ナフサ [ ¥/KL ]	67,325	63,550	△3,775
ベンゼン [ \$/t ]	1,281	1,059	△222
PVC [ \$/t ]	997	942	△55
VCM [ \$/t ]	869	830	△39
液体苛性 [ \$/t ]	365	340	△24
MDI(Monomeric) [ \$/t ]	2,379	2,265	△114
MDI(Polymeric) [ \$/t ]	1,918	1,731	△187

## 主な指標比較

(単位:億円)

	13年度	14年度	増減
設備投資額	237	331	94
減価償却費	318	328	10
研究開発費	125	129	4
有利子負債 〈期末残高〉	2,862	2,715	△147
金融収支	△26	△17	9
自己資本比率[%]	30.4	37.8	7.4
従業員数[人]	11,421	11,594	173

## 総売上高分析

(単位:億円)

	13年度	14年度	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
機能商品	1,534	1,749	214	117	97	101
石油化学	2,235	2,237	3	96	△93	50
クロル・アルカリ	2,863	2,943	81	△30	111	154
エンジニアリング	686	757	72	63	9	9
その他	406	410	4	△3	7	0
合計	7,723	8,097	374	243	131	315

## 機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度	14年度	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
バイオサイエンス	381	406	24	9	15	21
有機化成品	402	482	80	32	48	32
高機能材料	751	861	110	76	33	49
合計	1,534	1,749	214	117	97	101

## 石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度	14年度	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
オレフィン	1,511	1,540	29	145	△116	41
ポリマー	724	698	△26	△49	23	10
合計	2,235	2,237	3	96	△93	50

## クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度	14年度	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
化学品	1,516	1,636	120	23	97	87
ウレタン	1,245	1,207	△38	△49	12	66
セメント	102	100	△2	△3	2	1
合計	2,863	2,943	81	△30	111	154

## エンジニアリング事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度	14年度	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
エンジニアリング	686	757	72	63	9	9

## その他事業売上高分析

(単位:億円)

	13年度	14年度	増減	増減要因		為替の影響
	金額	金額		数量差	価格差	
その他	406	410	4	△3	7	0

## 営業利益分析

(単位:億円)

	13年度	14年度	増減	増減要因		
	金額	金額		数量差	交易条件	固定費差他
機能商品	192	300	108	53	54	1
石油化学	148	69	△79	6	17	△102
クロル・アルカリ	39	83	44	△21	90	△24
エンジニアリング	13	33	21	23	0	△3
その他	24	28	4	4	0	0
合計	416	514	98	66	161	△128

## 経常利益分析

(単位:億円)

	13年度	14年度	増減
営業利益	416	514	98
金融収支	△26	△17	9
為替差益	40	69	30
持分法損益	11	14	3
受取保険金	48	1	△47
補助金収入	0	15	14
その他	6	6	0
経常利益	495	602	107

## 当期純利益分析

(単位:億円)

	13年度	14年度	増減
経常利益	495	602	107
固定資産売却益	3	3	0
在外子会社清算に伴う為替換算調整勘定取崩益	—	11	11
固定資産売却損	△5	0	4
固定資産除却損	△13	△9	4
投資有価証券評価損	△1	△1	0
減損損失	△5	△11	△6
退職給付費用	—	△5	△5
法人税等	△175	43	218
少数株主利益	△5	△10	△5
当期純利益	296	623	327

### 連結 貸借対照表(資産の部)

(単位:億円)

借 方	14年3月末	15年3月末	増 減
現 預 金	552	559	7
受 手 ・ 売 掛	1,884	2,006	121
棚 卸 資 産	1,296	1,315	18
その他流動資産	287	425	138
固 定 資 産	2,356	2,366	10
投資有価証券	490	560	70
その他投資等	353	414	62
資 産 計	7,217	7,645	427

### 連結 貸借対照表(負債純資産の部)

(単位:億円)

貸 方	14年3月末	15年3月末	増 減
支 手 ・ 買 掛	1,039	1,020	△19
有 利 子 負 債	2,862	2,715	△147
引 当 金 他 負 債	818	701	△117
資 本 金	406	406	—
資 本 剰 余 金	301	301	—
その他剰余金等	1,488	2,186	698
少 数 株 主 持 分	303	315	12
負 債 純 資 産 計	7,217	7,645	427

## 連結キャッシュ・フロー

(単位:億円)

		13年度	14年度	増 減
営業キャッシュ・フロー	税引前当期純利益	475	590	115
	減 価 償 却 費	347	356	10
	そ の 他	△150	△405	△256
	計	672	541	△131
投資キャッシュ・フロー		△261	△341	△80
フリーキャッシュ・フロー		412	200	△212
財務キャッシュ・フロー		△455	△207	248
現金及び現金同等物に係る換算差額		20	13	△7
現金及び現金同等物(期首)		574	551	△22
増 減		△22	6	28
現金及び現金同等物(期末)		551	557	6

## Ⅲ. 2015年度業績予想

## 連結対象会社

(単位:社)

	14年度	15年度 (予想)	増減	内訳
連結子会社	91	92	1	新規 1機:LILAC MEDICARE PRIVATE LIMITED.
持分法会社	15	14	△1	減少 △1機:保土谷化学工業(株)
連結対象会社	106	106	0	

※機:機能商品

## 通期業績予想

(単位:億円)

	14年度	15年度 (予想)	増減
売上高	8,097	8,100	3
営業利益	514	670	156
経常利益	602	670	68
当期純利益	623	430	△193
為替レート[¥/US\$]	109.76	120.00	10.24
[¥/EUR]	138.69	125.00	△13.69
12月末為替レート[¥/US\$]	120.55	120.00	△0.55
[¥/EUR]	146.54	125.00	△21.54
国産ナフサ[¥/KL]	63,550	53,000	△10,550
ベンゼン[\$/t]	1,059	800~900	-
PVC[\$/t]	942	850~950	-
VCM[\$/t]	830	700~800	-
液体苛性[\$/t]	340	280~310	-
MDI(Monomeric)[\$/t]	2,265	1,950~2,050	-
MDI(Polymeric)[\$/t]	1,731	1,500~1,600	-

## 主な指標比較

(単位:億円)

	14年度	15年度 (予想)	増減
設備投資額	331	270	△61
減価償却費	328	330	2
研究開発費	129	140	11
有利子負債 (期末残高)	2,715	2,300	△415
金融収支	△17	△10	7
自己資本比率[%]	37.8	—	—
従業員数[人]	11,594	11,900	306

## 総売上高分析

(単位:億円)

	14年度	15年度 (予想)	増減	増減要因		為替の 影響
	金額	金額		数量差	価格差	
機能商品	1,749	1,798	49	82	△33	△46
石油化学	2,237	1,960	△277	9	△286	51
クロール・アルカリ	2,943	3,065	121	249	△128	39
エンジニアリング	757	851	94	95	△1	△1
その他	410	426	16	16	0	0
合計	8,097	8,100	3	451	△448	43

## 機能商品事業売上高分析

(単位:億円)

	14年度	15年度 (予想)	増減	増減要因		為替の 影響
	金額	金額		数量差	価格差	
バイオサイエンス	406	402	△4	19	△23	△21
有機化成品	482	510	28	16	12	0
高機能材料	861	886	25	46	△22	△25
合計	1,749	1,798	49	82	△33	△46

## 石油化学事業売上高分析

(単位:億円)

	14年度	15年度 (予想)	増減	増減要因		為替の 影響
	金額	金額		数量差	価格差	
オレフィン	1,540	1,332	△208	12	△220	44
ポリマー	698	629	△69	△3	△66	8
合計	2,237	1,960	△277	9	△286	51

## クロル・アルカリ事業売上高分析

(単位:億円)

	14年度	15年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数量差	価格差	
化 学 品	1,636	1,734	98	183	△86	34
ウ レ タ ン	1,207	1,224	17	61	△44	3
セ メ ン ト	100	106	6	4	2	2
合 計	2,943	3,065	121	249	△128	39

## エンジニアリング事業売上高分析

(単位:億円)

	14年度	15年度 (予想)	増 減	増 減 要 因		為替の 影響
	金 額	金 額		数量差	価格差	
エンジニアリング	757	851	94	95	△1	△1

## その他事業売上高分析

(単位:億円)

	14年度	15年度 (予想)	増減	増減要因		為替の 影響
	金額	金額		数量差	価格差	
その他	410	426	16	16	0	0

## 営業利益分析

(単位:億円)

	14年度	15年度 (予想)	増減	増減要因		
	金額	金額		数量差	交易条件	固定費差他
機能商品	300	329	29	44	13	△28
石油化学	69	151	82	11	1	70
クロル・アルカリ	83	134	51	43	△28	36
エンジニアリング	33	33	0	0	0	0
その他	28	22	△6	△8	1	1
合計	514	670	156	90	△12	78

## 経常利益分析

(単位:億円)

	14年度	15年度 (予想)	増減
営業利益	514	670	156
金融収支	△17	△10	7
為替差損益	69	△3	△73
持分法損益	14	15	1
受取保険金	1	—	△1
補助金収入	15	—	△15
その他	6	△2	△8
経常利益	602	670	68

## 当期純利益分析

(単位:億円)

	14年度	15年度 (予想)	増減
経常利益	602	670	68
固定資産売却益	3	—	△3
為替換算調整勘定取崩額	11	—	△11
固定資産除却損	△9	△12	△3
投資有価証券評価損	△1	—	1
減損損失	△11	—	11
退職給付費用	△5	—	5
特別損益その他	0	—	0
法人税等	43	△205	△248
少数株主利益	△10	△23	△13
当期純利益	623	430	△193

## IV. 連結指標推移

### 連結 業績推移

(単位:億円)

	11年度	12年度	13年度	14年度	15年度 (予想)
売上高	6,871	6,685	7,723	8,097	8,100
営業利益	237	245	416	514	670
経常利益	248	336	495	602	670
当期純利益	94	169	296	623	430

<参考>

	11年度	12年度	13年度	14年度	15年度 (予想)
連結子会社(社)	93	95	96	91	92
持分法会社(社)	19	18	16	15	14
平均為替レート[¥/US\$]	79.06	82.91	100.17	109.76	120.00
[¥/EUR]	109.00	106.78	134.22	138.69	125.00
国産ナフサ[¥/KL]	54,925	57,475	67,325	63,550	53,000
ベンゼン[\$/t]	1,113	1,256	1,281	1,059	800~900
PVC[\$/t]	1,018	956	997	942	850~950
VCM[\$/t]	899	844	869	830	700~800
液体苛性[\$/t]	461	446	365	340	280~310
MDI(Monomeric)[\$/t]	2,231	2,510	2,379	2,265	1,950~2,050
MDI(Polymeric)[\$/t]	1,801	2,048	1,918	1,731	1,500~1,600

連結 売上高推移(事業セグメント別)

	13年度				14年度				(単位:億円)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	15年度(予想)	
									上期	下期
機能商品	336	384	369	446	380	402	449	517	878	920
石油化学	525	573	604	533	517	649	604	468	1,008	953
クロル・アルカリ	655	692	729	787	663	711	742	827	1,506	1,558
エンジニアリング	130	159	146	251	119	193	158	288	343	509
その他	104	98	102	102	101	104	105	100	215	211
合計	1,750	1,906	1,948	2,118	1,781	2,059	2,058	2,200	3,950	4,150

## 連結 営業利益推移(事業セグメント別)

(単位:億円)

	13年度				14年度				15年度(予想)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期
機能商品	36	64	41	52	59	75	74	93	155	174
石油化学	25	41	47	35	7	36	26	0	68	83
クロル・アルカリ	5	3	17	13	△9	4	42	46	46	89
エンジニアリング	△8	4	△4	21	△11	10	4	30	0	33
その他	8	4	6	5	5	9	7	7	11	11
合計	66	116	107	126	51	134	153	175	280	390

## 連結 指標推移

(単位:億円)

	11年度	12年度	13年度	14年度	15年度(予想)
設備投資額	193	262	237	331	270
減価償却費	432	350	318	328	330
研究開発費	129	122	125	129	140
有利子負債	3,436	3,260	2,862	2,715	2,300
金融収支	△ 37	△ 33	△ 26	△ 17	△ 10
自己資本比率[%]	24.1	25.7	30.4	37.8	-
従業員数[人]	11,238	11,268	11,421	11,594	11,900